



JUILLET 2017 (données au 31/07/2017)

Echiquier Patrimoine est investi en produits de taux et en actions européennes à majorité française. En prenant des risques limités, il a pour objectif d'offrir une progression la plus régulière possible du capital.

Commentaire du gérant



Olivier de Berranger

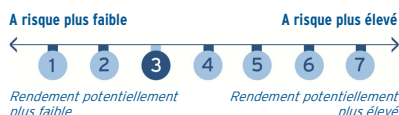
Jean Biscarrat

Dans un contexte de légère baisse des marchés, Echiquier Patrimoine est resté stable au mois de juillet. Parmi les nombreuses publications semestrielles, arrêtons-nous sur celle d'ORANGE, qui progresse de 2,4% sur le mois. L'opérateur a vu la progression de son chiffre d'affaires accélérer au deuxième trimestre, marqué par une activité domestique qui renoue avec la croissance pour la première fois depuis 2009. Derrière cette inflexion, le succès commercial du groupe dans le très haut débit et les offres convergentes, qui profite également à l'EBITDA, en France (+3,2%) mais aussi dans le reste de l'Europe (+15,3% en Espagne notamment). Malgré des tendances bien orientées, ORANGE reste l'un des acteurs les moins valorisés du secteur des télécoms. De plus, la consolidation du marché ou une réforme fiscale favorable de l'impôt sur les sociétés en France profiteraient largement au groupe. Echiquier Patrimoine conserve sa position.

Echiquier Patrimoine reste stable à 0,00% sur le mois et progresse de 2,90% depuis le début de l'année.

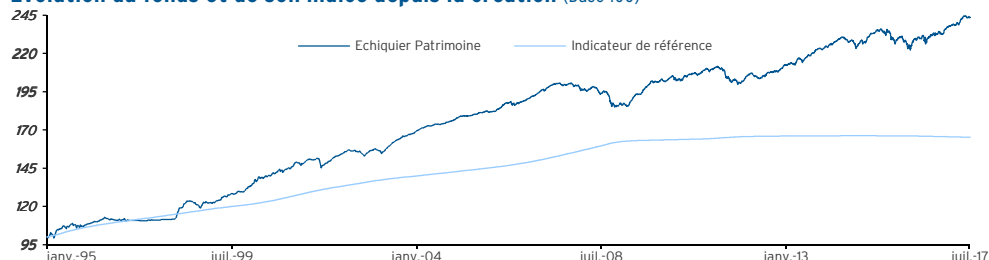
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	2,3	2,9	2,5
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	2,6	1,0	1,5
Alpha	5,6	7,2	18,7
Ratio d'information	2,4	0,8	1,4



Durée minimum d'investissement recommandée **2 ans**

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Patrimoine enregistre une performance de 143,5% contre 65,2% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,0	+0,0
YTD	+2,9	-0,2
3 ans	+6,6	-0,6
5 ans	+18,3	-0,4
Depuis la création	+143,5	+65,2

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+5,3	-0,4
3 ans	+2,2	-0,2
5 ans	+3,4	-0,1
Depuis la création	+4,0	+2,3

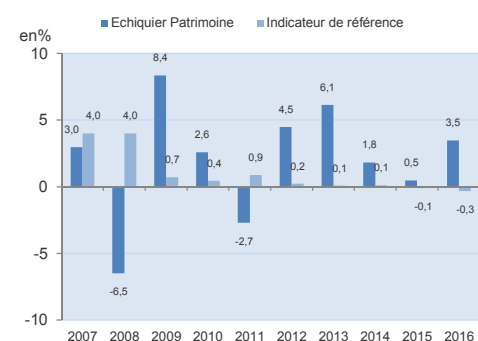
Valeur liquidative **927,86 €**

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,0%	+0,0%

	Fonds	Indice
Performances des douze derniers mois	+5,3%	-0,4%

Encours de l'OPCVM **667 M€**

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPCVM et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DCI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques du fonds

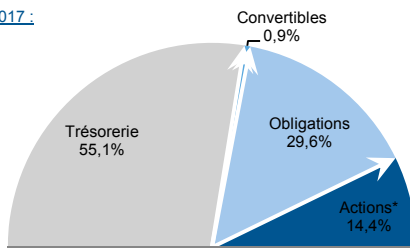
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Éligible au PEA :	non

Conditions financières

Commission de souscription :	1% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,196% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

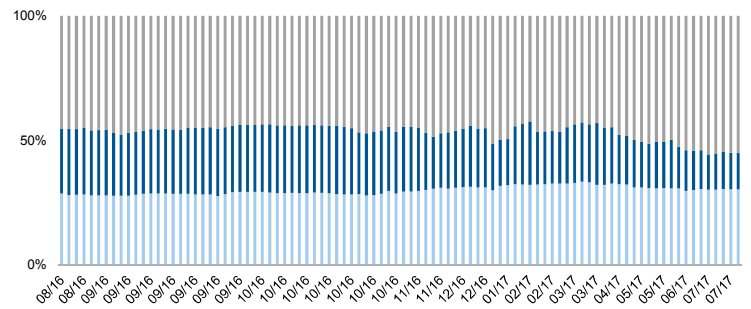
Répartition par type d'actif

Au 31 juillet 2017 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

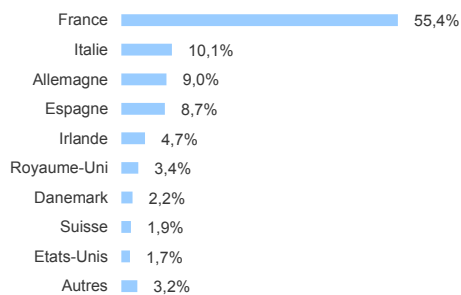
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



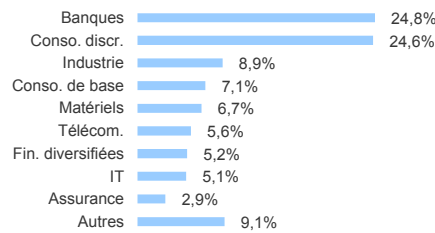
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



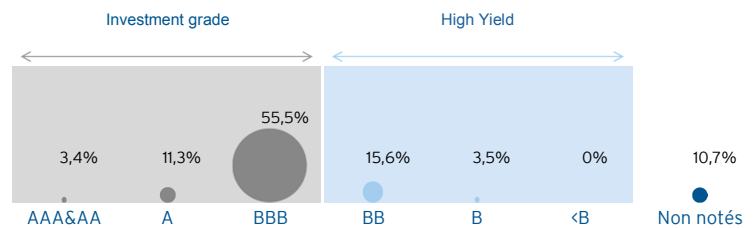
72 lignes

Duration	1,5
Sensibilité	1,5
Yield to worst	0,7%
Rdt (tous call exercés)	0,8%
Oblig. taux fixe	95,5%
Oblig. taux variable	3,5%
Convertibles	1,0%

Principales positions

Obligations		Pays	Poids en % du fonds
1	BNP 2.875% 03/2026	France	0,8
2	THYSSENKRUPP 4.0% 08/2018	Allemagne	0,8
3	BNP 5.431% 09/2017	France	0,8
4	WENDEL 6.75% 04/2018	France	0,8
5	INTESA 3.0% 01/2019	Italie	0,8

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



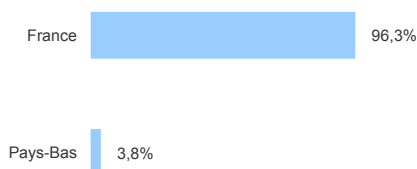
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

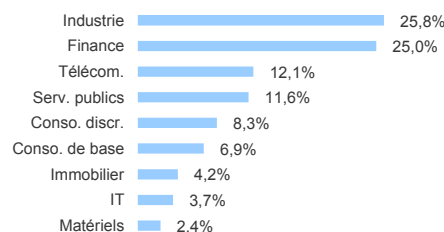


POCHE ACTION

Répartition géographique



Répartition sectorielle



28 titres en portefeuille

VE/CA 2017	2,5
PER 2017	18,1
Rendement	3,1%
Capi moyenne (M€)	7 415

Principales positions

Actions		Pays	Poids en % du fonds
1	EUROTUNNEL	France	1,0
2	DASSAULT AVIATION	France	0,9
3	ENGIE	France	0,9
4	ELEC. DE STRASBOURG	France	0,9
5	CASINO	France	0,9

Répartition par taille de capitalisation

